



AXA WORLD FUNDS  
(la "Società")  
Una Société d'Investissement à Capital Variable registrata in Lussemburgo  
Sede legale: 49, avenue J. F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo  
Registro delle imprese: Lussemburgo, B-63.116

26 novembre 2024

**IL PRESENTE AVVISO CONTIENE INFORMAZIONI IMPORTANTI E RICHIEDE LA SUA  
ATTENZIONE.  
IN CASO DI DUBBI LA INVITIAMO A RIVOLGERSI AL SUO CONSULENTE FINANZIARIO DI  
FIDUCIA.**

Egregio Azionista,

siamo lieti di informarLa della decisione degli amministratori della Società (gli "**Amministratori**", che nell'insieme compongono il consiglio di amministrazione della Società, detto anche il "**Consiglio**") di apportare una serie di modifiche al prospetto della Società (il "**Prospetto**"), al fine di curare i Suoi interessi in maniera ancor più efficace.

*Salvo diversamente specificato nel presente avviso, i termini e le espressioni utilizzati di seguito hanno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto.*

**PARTE 1 – MODIFICHE RELATIVE AI COMPARTI**

1. **Modifica dell'Obiettivo e della Strategia d'Investimento e del Processo di Gestione di "Longevity Economy", che sarà ridenominato "People & Planet Equity"**
2. **Modifica dell'Obiettivo e della Strategia d'Investimento e del Processo di Gestione di "Next Generation", che sarà ridenominato "Global Small Cap Equity QI"**
3. **Modifica della Strategia d'Investimento e del Processo di Gestione di "Global Responsible Aggregate"**
4. **Modifica della quota minima di investimenti sostenibili e del Processo di Gestione di "Euro Buy and Maintain Sustainable Credit"**
5. **Modifica della quota minima di investimenti sostenibili di "Euro Sustainable Credit"**
6. **Modifica della Strategia d'Investimento di "Defensive Optimal Income"**
7. **Modifica dell'Obiettivo d'Investimento di "ACT Factors - Climate Equity Fund"**
8. **Modifica del periodo di detenzione minimo raccomandato di alcuni Comparti**
9. **Ridenominazione di "US Responsible Growth"**
10. **Modifica dell'Allegato SFDR di "Framlington Sustainable Eurozone"**
11. **Riduzione della Commissione di Distribuzione della Classe E di "Emerging Markets Responsible Equity QI"**
12. **Modifica del paragrafo "Derivati e Tecniche di Gestione Efficiente del Portafoglio" del supplemento del Prospetto di determinati Comparti**
13. **Modifica legata all'ISR Label francese di alcuni Comparti**
14. **Aggiunta di esclusioni PAB per diversi Comparti**
15. **Modifica dell'Allegato SFDR di alcuni Comparti**

**PARTE 2 – MODIFICHE RELATIVE ALLA PARTE GENERALE DEL PROSPETTO**

- 16. **Modifica dei costi connessi alle operazioni di prestito titoli**
- 17. **Modifica relativa alle operazioni di cambio per i Comparti**
- 18. **Varie**

## PARTE 1 – MODIFICHE RELATIVE AI COMPARTI

### 1. **Modifica dell'Obiettivo e della Strategia d'Investimento e del Processo di Gestione di "Longevity Economy" (il "Comparto"), che sarà ridenominato "People & Planet Equity"**

Il Consiglio ha deliberato di procedere alla riformulazione dell'obiettivo e della strategia d'investimento e del processo di gestione del Comparto al fine di (i) potenziare il suo approccio ESG, (ii) riclassificarlo come prodotto a norma dell'Articolo 9 ai sensi dell'SFDR e (iii) ridenominare il Comparto "People & Planet Equity".

Pertanto, il supplemento del Prospetto, l'Allegato SFDR e i KI(I)D del Comparto saranno modificati di conseguenza.

I nuovi paragrafi "Obiettivo", "Strategia d'Investimento" e "Processo di Gestione" del supplemento del Prospetto del Comparto saranno formulati nel modo che segue e le sezioni corrispondenti dei suoi KI(I)D saranno, se del caso, modificate di conseguenza:

**Obiettivo** Perseguire sia una crescita a lungo termine dell'investimento, espressa in USD, tramite la gestione attiva di un portafoglio di azioni quotate e di titoli collegati ad azioni, sia un obiettivo d'investimento sostenibile consistente nel promuovere gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite investendo in società i cui modelli di business e/o le cui pratiche operative sono allineati con i traguardi definiti da uno o più SDG e implementando un approccio d'impatto improntato ai criteri ESG.

**Strategia d'Investimento** Il Comparto è gestito attivamente e utilizza l'indice MSCI AC World Total Return Net (l'"Indice di Riferimento") solo a scopo comparativo. Il Gestore degli Investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'Indice di Riferimento. A fini di chiarezza, l'Indice di Riferimento è un indice di mercato ampio che non è in linea con l'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto, ma viene utilizzato come riferimento per il suo obiettivo finanziario.

Il Comparto investe in società a bassa, media e alta capitalizzazione dei Mercati Emergenti e sviluppati.

Nello specifico, il Comparto investe in ogni momento almeno due terzi del suo patrimonio netto in azioni e titoli collegati ad azioni di società quotate in borsa che dimostrino un impegno strategico nella realizzazione di prodotti, nella fornitura di servizi e/o nell'introduzione e nel mantenimento di un comportamento operativo che fornisca soluzioni innovative, d'impatto e commerciali a molteplici sfide ambientali e/o sociali (come la transizione energetica, la tutela della biodiversità, il progresso sociale) ~~e specializzate in assistenza agli anziani, benessere e trattamenti medici. Il Comparto si prefigge altresì di trarre vantaggio dall'aumento della spesa in età matura (tra cui attività per il tempo libero, pianificazione finanziaria ed estetica). Copre tutti i tipi di società che rispondono alle implicazioni dell'invecchiamento demografico, dalle imprese che vendono prodotti alla popolazione anziana benestante, la quale rappresenta una quota sempre maggiore della spesa al consumo, alle società finanziarie che aiutano a stabilire piani di risparmio a lungo termine, e alle società immobiliari specializzate in case di riposo o strutture ospedaliere.~~

Il Comparto non è soggetto ad alcun limite relativo alla quota del suo patrimonio netto che può essere investita in un particolare paese o regione.

Il Comparto può inoltre investire fino al 20% del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario, fondi comuni monetari e depositi bancari.

Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in Azioni A cinesi quotate sullo Shanghai Hong-Kong Stock Connect.

Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in OICVM e/o OICR che si classificano come prodotti a norma dell'Articolo 9 dell'SFDR (esclusi i fondi comuni monetari).

Il Comparto mira a raggiungere i suoi obiettivi investendo in aziende sostenibili che supportano nel lungo termine gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (SDG) Sconfiggere la

Povert  (SDG 1), Sconfiggere la Fame (SDG 2), Salute e Benessere (SDG 3), Istruzione di Qualit  (SDG 4), Parit  di Genere (SDG 5), Acqua Pulita e Servizi Igienico-Sanitari (SDG 6), Energia Pulita e Accessibile (SDG 7), Lavoro Dignitoso e Crescita Economica (SDG 8), Imprese, Innovazione e Infrastrutture (SDG 9), Ridurre le Disuguaglianze (SDG 10), Citt  e Comunit  Sostenibili (SDG 11), Consumo e Produzione Responsabili (SDG 12), Lotta contro il Cambiamento Climatico (SDG 13), La Vita Sott'Acqua (SDG 14) - La Vita sulla Terra (SDG 15) e Pace, Giustizia e Istituzioni Solide (SDG 16).

Il Comparto applica sempre in modo vincolante l'approccio Impact di AXA IM per gli attivi quotati disponibile su [Impact Investing | Responsible Investing | AXA IM Corporate \(axa-im.com\)](#).

Inoltre, il Comparto applica sempre in modo vincolante un approccio di selettivit  "Best-in-Universe" dell'investimento ecologicamente responsabile.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali investendo in titoli di societ  che hanno attuato buone prassi in termini di gestione dei loro impatti ambientali, di governance e sociali ("ESG").

**Maggiori informazioni sull'investimento sostenibile e sulla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali sono disponibili nel relativo Allegato SFDR del Comparto.**

~~Il Gestore degli Investimenti utilizza una strategia che combina l'analisi macroeconomica, settoriale e relativa alle singole societ . Il Gestore degli Investimenti seleziona i titoli applicando un approccio in due fasi: 1/ definizione dell'universo ammissibile dopo l'applicazione di un primo filtro di esclusione, come descritto nelle Politiche di Esclusione Settoriale e Standard ESG di AXA IM, seguito da un secondo filtro "Best-in-UniverseClass" basato su indicatori SDG concepito per eliminare i peggiori emittenti dall'universo investibile definito a fini ESG in funzione del loro punteggio extra-finanziario calcolato sulla base della metodologia di scoring ESG di AXA IM; 2/ utilizzo di una strategia che combina un'analisi specifica di ogni azienda basata su un esame rigoroso dell'impatto delle aziende sulle sfide sociali e ambientali nonch  del~~ una rigorosa analisi del modello di business, della qualit  del management, delle prospettive di crescita e del profilo di rischio/rendimento delle societ , con un'enfasi sui benefici di medio-lungo termine derivanti dalle societ  che soddisfano i criteri sociali, ambientali e di governance e rispettano i principi definiti dal Global Compact delle Nazioni Unite ~~l'espansione della tendenza demografica a lungo termine dell'invecchiamento della popolazione.~~

In conseguenza di quanto sopra, il rischio connesso agli "Investimenti *impact*" sar  inserito nel paragrafo "Rischi" contenuto nel supplemento del Prospetto del Comparto. A tale paragrafo sar  inoltre aggiunto un riferimento al rischio associato ai "Mercati emergenti", in linea con la strategia d'investimento del Comparto.

A seguito della riclassificazione come prodotto a norma dell'Articolo 9 dell'SFDR, le principali caratteristiche ESG del Comparto, come ulteriormente illustrato nell'Allegato SFDR, saranno le seguenti:

- il Comparto perseguir  un obiettivo d'investimento sostenibile consistente nel sostenere gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile ("**SDG**") delle Nazioni Unite investendo in societ  i cui modelli di business e/o le cui pratiche operative sono allineati con i traguardi definiti da uno o pi  SDG;
- al fine di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento sostenibile, il Comparto punter  a sovraperformare il proprio Indice di Riferimento almeno sui due indicatori seguenti: (i) la media ponderata dell'Intensit  di Carbonio del Comparto e del suo Indice di Riferimento e (ii) la media ponderata di Donne nel Consiglio;
- il Gestore degli Investimenti selezioner  gli investimenti applicando un approccio extra-finanziario basato sui filtri di esclusione come descritto nelle Politiche di Esclusione Settoriale e Standard ESG di AXA IM;
- il Comparto si impegna in modo vincolante ad avere sempre almeno il 70% del patrimonio investito in societ  che sono state valutate internamente attraverso l'approccio Impact di AXA IM per gli attivi quotati;
- il Comparto sar  gestito mediante un approccio di selettivit  dell'investimento socialmente responsabile e applicher  sempre in modo vincolante un approccio di selettivit  "Best-in-Universe";
- la strategia d'investimento superer  costantemente l'Indice di Riferimento sulla base di almeno due Indicatori Fondamentali di Prestazione ESG, ossia Intensit  di Carbonio e Donne nel Consiglio e si applicheranno i tassi minimi di copertura dell'ISR Label (come definito di seguito); e

- il Comparto si impegnerà a investire almeno l'80% del suo patrimonio netto in investimenti sostenibili, di cui almeno il 15% in investimenti ecosostenibili (che non si qualificheranno come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE) e almeno il 15% in investimenti socialmente sostenibili.

Le suddette modifiche richiederanno un ribilanciamento del portafoglio del Comparto, che comporterà costi stimati intorno allo 0,12% del NAV. Per il resto, non si prevede che tali modifiche avranno implicazioni per (i) il profilo di rischio e (ii) i costi e le commissioni del Comparto.

**Queste modifiche entreranno in vigore il 9 gennaio 2025, ossia almeno un mese dopo la data del presente avviso.**

**Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 9 gennaio 2025.**

**2. Modifica dell'Obiettivo e della Strategia d'Investimento e del Processo di Gestione di "Next Generation" (il "Comparto"), che sarà ridenominato "Global Small Cap Equity QI"**

Il Consiglio ha deliberato di procedere alla riformulazione dell'obiettivo e della strategia d'investimento e del processo di gestione del Comparto al fine di (i) fissare un obiettivo di rendimento a lungo termine, in USD, superiore a quello dell'MSCI World Small Cap Total Return Net, (ii) riflettere la delega da parte della Società di Gestione della gestione del portafoglio del Comparto ad AXA Investment Managers UK Limited (London), (iii) riflettere il metodo e il modello di costruzione del portafoglio che AXA Investment Managers UK Limited (London) utilizzerà per il Comparto e (iii) modificare di conseguenza la denominazione del Comparto in "Global Small Cap Equity QI".

Pertanto, il supplemento del Prospetto, l'Allegato SFDR e i KI(I)D del Comparto saranno modificati di conseguenza.

I nuovi paragrafi "Obiettivo", "Strategia d'Investimento" e "Processo di Gestione" del supplemento del Prospetto del Comparto saranno formulati nel modo che segue e le sezioni corrispondenti dei suoi KI(I)D saranno, se del caso, modificate di conseguenza:

**Obiettivo** ~~Perseguire una crescita~~ Perseguire un rendimento a lungo termine dell'investimento, espresso in USD, superiore a quello dell'MSCI World Small Cap Total Return Net (l'Indice di Riferimento), tramite la gestione attiva di un portafoglio di azioni quotate e di titoli collegati ad azioni di società innovative, e applicare un approccio ESG.

**Strategia d'Investimento** Il Comparto è gestito attivamente con l'obiettivo di cogliere le opportunità presenti nei mercati azionari di tutto il mondo, investendo principalmente in azioni di società incluse nell'universo ~~dell'indice di riferimento, l'S&P Global Small Cap Total Return Net (l'Indice di Riferimento)~~. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli Investimenti esercita un'ampia discrezionalità in merito alla composizione del portafoglio del Comparto e può, in base alle proprie convinzioni d'investimento, assumere ampie posizioni di sovrappeso o di sottopeso su paesi, settori o società rispetto alla composizione dell'Indice di Riferimento e/o assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento, anche se le componenti dell'Indice di Riferimento sono generalmente rappresentative del portafoglio del Comparto. Pertanto, è probabile che lo scostamento dall'Indice di Riferimento sia significativo. A fini di chiarezza, l'Indice di Riferimento è un indice di mercato ampio che non è in linea con l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto, ma viene utilizzato come riferimento per il suo obiettivo finanziario.

Il Comparto investe principalmente in azioni di società a bassa capitalizzazione in tutto il mondo, comprese le azioni incluse nell'Indice di Riferimento.

Nello specifico, il Comparto investe in azioni e titoli collegati ad azioni di società a bassa capitalizzazione in qualsiasi settore e quotate sui mercati finanziari mondiali.

Il Comparto può investire, complessivamente, fino al 10% del patrimonio netto in Strumenti del mercato monetario, obbligazioni convertibili ed *exchange-traded fund* (ETF).

Il Comparto investe non oltre il 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o OICR.

Il Gestore degli Investimenti utilizza modelli quantitativi proprietari che incorporano dati finanziari e non finanziari per selezionare i titoli per il Comparto. L'approccio del Gestore degli Investimenti alla costruzione del portafoglio è ampiamente sistematico, e viene utilizzato un "ottimizzatore" per

strutturare il portafoglio in modo da raggiungere l'obiettivo d'investimento. L'ottimizzatore è concepito per tenere conto delle informazioni ESG (ambientali, sociali e di governance) disponibili, nonché degli indicatori relativi all'Intensità di Carbonio e/o Intensità d'Acqua insieme alle informazioni finanziarie. La decisione di mantenere, comprare o vendere un titolo si basa su dati finanziari e non finanziari.

~~Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali investendo in titoli di società che hanno attuato buone prassi in termini di gestione dei loro impatti ambientali, di governance e sociali ("ESG").~~

**Maggiori informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali sono disponibili nel relativo Allegato SFDR del Comparto.**

~~**Processo di Gestione** Le decisioni d'investimento si basano su una combinazione di analisi macroeconomiche, analisi settoriali e selezione delle società. Il Gestore degli Investimenti seleziona i titoli dall'universo d'investimento attraverso un processo ampiamente sistematico incentrato su un'analisi rigorosa dei dati finanziari e non finanziari delle società per migliorare il punteggio ESG del Comparto rispetto a quello dell'Indice di Riferimento applicando un approccio in due fasi: 1/ definizione dell'universo ammissibile dopo l'applicazione di un primo filtro di esclusione, come descritto nelle Politiche di Esclusione Settoriale e Standard ESG di AXA IM, seguito da un secondo filtro "*Best-in-Universe*", concepito per eliminare i peggiori emittenti dall'universo d'investimento in funzione del loro punteggio extra finanziario calcolato sulla base della metodologia di scoring ESG di AXA IM; 2/ un'analisi del modello di business, della qualità del management, delle prospettive di crescita, della qualità dei vantaggi tecnici e dell'innovazione e del profilo di rischio/rendimento delle società.~~

In conseguenza di quanto sopra, il rischio associato a "Metodo e modello" sarà inserito nel paragrafo "Rischi" contenuto nel supplemento del Prospetto del Comparto. Da tale paragrafo sarà eliminato il riferimento al rischio associato ai "Mercati emergenti", in linea con la strategia d'investimento del Comparto.

Oltre alle modifiche generali all'Allegato SFDR dei Comparti interessati descritte di seguito, le principali modifiche all'Allegato SFDR del Comparto sono le seguenti:

- il Comparto non applicherà più un approccio di selettività "*Best-in-Universe*" sul proprio universo d'investimento, bensì cercherà di sovraperformare il punteggio ESG dell'Indice di Riferimento; i punteggi ESG sia del Comparto che dell'Indice di Riferimento sono calcolati su una base media ponderata e secondo metodologie di *scoring* per valutare gli emittenti in base a criteri ESG (obbligazioni societarie, sovrane, *green bond*, *social bond* e obbligazioni di sostenibilità);
- il tasso di copertura minimo dell'analisi ESG all'interno del portafoglio del Comparto sarà pari ad almeno il 75% del patrimonio netto del Comparto; e
- il Comparto non perseguirà un tasso minimo per ridurre la portata degli investimenti considerati.

Le suddette modifiche richiederanno un ribilanciamento del portafoglio del Comparto, che comporterà costi stimati intorno all'1% del NAV. Per il resto, non si prevede che tali modifiche avranno implicazioni per (i) il profilo di rischio e (ii) i costi e le commissioni del Comparto.

**Queste modifiche entreranno in vigore il 9 gennaio 2025, ossia almeno un mese dopo la data del presente avviso.**

**Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 9 gennaio 2025.**

### **3. Modifica della Strategia d'Investimento e del Processo di Gestione di "Global Responsible Aggregate" (il "Comparto")**

Il Consiglio ha deliberato di modificare la strategia d'investimento del Comparto al fine di (i) sostituire l'attuale indice di riferimento personalizzato, il Bloomberg Global Aggregate OECD Currencies index, con il benchmark standard Bloomberg Global Aggregate index e (ii) consentire al Comparto di investire in titoli negoziati sul CIBM attraverso *Bond Connect*, o di essere esposto a tali titoli per un massimo del 20% del suo patrimonio netto.

Di conseguenza, la strategia d'investimento del Comparto sarà modificata per eliminare i riferimenti ai paesi dell'OCSE e menzionare espressamente che il Comparto può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto nei mercati emergenti.

Pertanto, il supplemento del Prospetto, l'Allegato SFDR e i KI(I)D del Comparto saranno modificati di conseguenza.

Inoltre, il rischio connesso a "*Bond Connect*" e il rischio associato ai "Mercati emergenti" saranno inseriti nel paragrafo "Rischi" contenuto nel supplemento del Prospetto del Comparto.

Le suddette modifiche richiederanno un ribilanciamento limitato del portafoglio del Comparto, che comporterà costi stimati intorno allo 0,005% del NAV. Per il resto, non si prevede che tali modifiche avranno implicazioni per (i) il profilo di rischio e (ii) i costi e le commissioni del Comparto.

**Tali modifiche entreranno in vigore il 30 dicembre 2024, ossia un mese dopo la data del presente avviso.**

**Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 30 dicembre 2024.**

#### **4. Modifica della quota minima di investimenti sostenibili e del Processo di Gestione di "Euro Buy and Maintain Sustainable Credit" (il "Comparto")**

Il Consiglio ha deliberato (i) di aumentare la percentuale minima di investimenti sostenibili che il Comparto si impegna a realizzare dal 40% al 50% per allinearsi agli orientamenti sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (gli "**Orientamenti dell'ESMA sulle denominazioni dei fondi**") e (ii) di applicare, nell'ambito dell'approccio in due fasi utilizzato per selezionare gli investimenti del Comparto, un filtro "*Best-in-Universe*" anziché un filtro "*Best-in-Class*".

Pertanto, il supplemento del Prospetto, l'Allegato SFDR e i KI(I)D del Comparto saranno modificati di conseguenza.

Non si prevede che tali modifiche avranno implicazioni per (i) il profilo di rischio, (ii) i costi e le commissioni e (iii) la composizione del portafoglio del Comparto.

**Tali modifiche entreranno in vigore il 27 dicembre 2024, ossia un mese dopo la data del presente avviso.**

**Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 27 dicembre 2024.**

#### **5. Modifica della quota minima di investimenti sostenibili di "Euro Sustainable Credit" (il "Comparto")**

Il Consiglio ha deliberato di aumentare la percentuale minima di investimenti sostenibili che il Comparto si impegna a realizzare dal 40% al 50% per allinearsi agli Orientamenti dell'ESMA sulle denominazioni dei fondi.

Pertanto, l'Allegato SFDR del Comparto sarà modificato di conseguenza.

Non si prevede che tale modifica avrà implicazioni per (i) il profilo di rischio, (ii) i costi e le commissioni e (iii) la composizione del portafoglio del Comparto.

**Tale modifica entrerà in vigore il 27 dicembre 2024, ossia un mese dopo la data del presente avviso.**

**Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 27 dicembre 2024.**

## **6. Modifica della Strategia d'Investimento di "Defensive Optimal Income" (il "Comparto")**

Il Consiglio ha deliberato di modificare la strategia d'investimento del Comparto al fine di (i) aumentare la percentuale massima del patrimonio netto del Comparto che può essere investita in azioni o esposta ad azioni da un massimo del 35% a un massimo del 45% per migliorare la capacità del Gestore degli Investimenti di raggiungere gli obiettivi d'investimento del Comparto e (ii) aggiornare di conseguenza la volatilità massima annuale del Comparto dal 5% al 7%.

In conseguenza di quanto sopra, l'indicatore sintetico di rischio del Comparto (come indicato nei KID) passerà da 2 a 3 e il suo indicatore sintetico di rischio e rendimento (come indicato nei KIID) passerà da 3 a 4.

Pertanto, il supplemento del Prospetto e i KI(I)D del Comparto saranno modificati di conseguenza.

Non si prevede che tali modifiche avranno altre implicazioni per (i) il profilo di rischio, (ii) i costi e le commissioni e (iii) la composizione del portafoglio del Comparto.

**Tali modifiche entreranno in vigore il 27 dicembre 2024, ossia un mese dopo la data del presente avviso.**

**Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 27 dicembre 2024.**

## **7. Modifica dell'Obiettivo d'Investimento di "ACT Factors – Climate Equity Fund" (il "Comparto")**

Il Consiglio ha deliberato di aggiornare l'obiettivo d'investimento del Comparto al fine di correggere il riferimento all'indice di riferimento del Comparto aggiungendo "Total Return net" al nome dell'indice di riferimento MSCI AC World Index.

Pertanto, il supplemento del Prospetto, l'Allegato SFDR e i KI(I)D del Comparto saranno modificati di conseguenza.

A fini di chiarezza, occorre notare che tale correzione non comporterà un cambiamento dell'obiettivo o della strategia del Comparto né avrà implicazioni per (i) il profilo di rischio, (ii) i costi e le commissioni e (iii) la composizione del portafoglio del Comparto.

**Tale modifica avrà effetto a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto aggiornato.**

## **8. Modifica del periodo di detenzione minimo raccomandato di alcuni Comparti**

Il Consiglio ha deliberato di modificare il periodo di detenzione minimo raccomandato dei seguenti Comparti portandolo a tre anni, ai fini di un migliore allineamento con le strategie dei Comparti:

- "ACT Green Bonds";
- "ACT Dynamic Green Bonds"; e
- "Euro Strategic Bonds".

Pertanto, il supplemento del Prospetto e i KI(I)D dei Comparti elencati sopra saranno modificati di conseguenza.

Non si prevede che tale modifica avrà implicazioni per (i) il profilo di rischio, (ii) i costi e le commissioni e (iii) la composizione dei portafogli dei Comparti.

**Tale modifica avrà effetto a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto aggiornato.**

## **9. Ridenominazione di "US Responsible Growth" (il "Comparto")**

Il Consiglio ha deliberato di modificare la denominazione di "AXA World Funds – US Responsible Growth" in "AXA World Funds – US Growth" per allinearsi agli Orientamenti dell'ESMA sulle

denominazioni dei fondi.

Pertanto, il supplemento del Prospetto, l'Allegato SFDR e i KI(I)D del Comparto saranno modificati di conseguenza.

**Tale modifica entrerà in vigore in data 27 dicembre 2024.**

#### **10. Modifica dell'Allegato SFDR di "Framlington Sustainable Eurozone" (il "Comparto")**

Il Consiglio ha deliberato di aggiornare l'Allegato SFDR del Comparto per correggere la descrizione del suo universo d'investimento.

Pertanto, l'Allegato SFDR del Comparto sarà modificato di conseguenza.

Non si prevede che tale modifica avrà implicazioni per (i) il profilo di rischio, (ii) i costi e le commissioni e (iii) la composizione del portafoglio del Comparto.

**Tale modifica avrà effetto a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto aggiornato.**

#### **11. Riduzione della Commissione di Distribuzione della Classe E di "Emerging Markets Responsible Equity QI" (il "Comparto")**

Il Consiglio ha deliberato di ridurre la Commissione di Distribuzione della Classe E del Comparto dallo 0,75% allo 0,25%.

Pertanto, il supplemento del Prospetto e il KI(I)D del Comparto saranno modificati di conseguenza.

**Tale modifica avrà effetto a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto aggiornato.**

#### **12. Modifica del paragrafo "Derivati e Tecniche di Gestione Efficiente del Portafoglio" del supplemento del Prospetto di determinati Comparti**

Al fine di migliorare la trasparenza nei confronti degli investitori, il Consiglio ha deliberato di chiarire nel paragrafo "Derivati e Tecniche di Gestione Efficiente del Portafoglio" del supplemento del Prospetto dei seguenti Comparti il tipo o i tipi principali di derivati che tali Comparti sono autorizzati a utilizzare (in particolare o, a seconda dei casi, esclusivamente) a scopo d'investimento:

- "Global Convertibles";
- "ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon";
- "ACT Green Bonds";
- "ACT Dynamic Green Bonds";
- "ACT Social Bonds";
- "Euro 7-10";
- "Euro Long Duration Bonds";
- "Euro Bonds";
- "Euro Credit Plus";
- "Euro Credit Short Duration";
- "Euro Credit Total Return";
- "Euro Government Bonds";
- "Euro Inflation Bonds";
- "Euro Short Duration Bonds";
- "Euro Strategic Bonds";
- "Euro Sustainable Credit";
- "Global Emerging Markets Bonds";
- "Global High Yield Bonds";
- "Global Responsible Aggregate";
- "Global Strategic Bonds";
- "Defensive Optimal Income";
- "Optimal Income";
- "Global Real Estate";
- "Global Flexible Property"; e

- "Selectiv Infrastructure".

Non utilizzando o non intendendo utilizzare derivati a scopo d'investimento, il Consiglio ha deliberato di eliminare tale utilizzo di derivati dal paragrafo "Derivati e Tecniche di Gestione Efficiente del Portafoglio" del supplemento del Prospetto dei seguenti Comparti:

- "ACT US Corporate Bonds Low Carbon";
- "US Credit Short Duration IG";
- "US High Yield Bonds"; e
- "US Short Duration High Yield Bonds".

Pertanto, il supplemento del Prospetto e i KI(I)D dei Comparti elencati sopra saranno modificati di conseguenza.

Non si prevede che tale modifica avrà implicazioni per (i) il profilo di rischio, (ii) i costi e le commissioni e (iii) la composizione dei portafogli dei Comparti.

**Tale modifica avrà effetto a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto aggiornato.**

### 13. Modifica legata all'ISR Label francese di alcuni Comparti

A seguito della riforma dell'Etichetta Francese di Investimento Socialmente Responsabile (l'"**ISR Label**"), entrata in vigore il 1° marzo 2024 per i fondi candidati a ottenere l'ISR Label e che entrerà in vigore il 1° gennaio 2025 per i fondi già insigniti dell'ISR Label, i Comparti interessati dovranno applicare ulteriori vincoli (le "**Regole dell'ISR Label V3**"). Le Regole dell'ISR Label V3 includono l'obbligo di menzionare nella documentazione precontrattuale l'approccio ISR, il rafforzamento del rapporto di riduzione dell'approccio di selettività "*Best-in-Universe*" o "*Best-in-Class*" e l'obbligo di selezionare due indicatori fondamentali di prestazione tra gli indicatori PAI dell'SFDR.

I seguenti Comparti, già insigniti dell'ISR Label, applicheranno le Regole dell'ISR Label V3, in base alle quali il rapporto di riduzione dell'approccio di selettività "*Best-in-Universe*" o "*Best-in-Class*" sarà progressivamente aumentato dal 20% al 25% nel 2025 e al 30% nel 2026:

- "ACT Eurozone Equity";
- "ACT Human Capital";
- "ACT Social Bonds";
- "ACT Social Progress";
- "Euro Selection";
- "Europe Ex-UK Microcap";
- "Framlington Sustainable Eurozone";
- "Global Convertibles";
- "Selectiv' Infrastructure"; e
- "ACT Clean Economy";
- "ACT Multi Asset Optimal Impact";
- "Euro Buy and Maintain Sustainable Credit";
- "Euro Sustainable Bonds";
- "Global Responsible Aggregate";
- "Longevity Economy" (che sarà ridenominato "People & Planet Equity"); e
- "Sustainable Equity QI".

I seguenti Comparti, candidati a ottenere l'ISR Label, applicheranno le Regole dell'ISR Label V3, in base alle quali il rapporto di riduzione dell'approccio di selettività "*Best-in-Universe*" o "*Best-in-Class*" sarà pari al 30%:

- "ACT Europe Equity";
- "ACT Factors – Climate Equity Fund"; e
- "Euro Bonds".

I seguenti Comparti non saranno più insigniti dell'ISR Label, pertanto non attueranno più i vincoli legati ad esso:

- "ACT Emerging Markets Bonds";
- "Framlington Sustainable Europe";
- "Optimal Income";

- "Europe Small Cap";
- "Digital Economy";
- "Evolving Trends";
- "Euro Sustainable Credit";
- "Next Generation" (che sarà ridenominato "Global Small Cap Equity QI"); e
- "Robotech".

Pertanto, il supplemento del Prospetto, l'Allegato SFDR e i KI(I)D dei Comparti saranno modificati di conseguenza.

Non si prevede che tali modifiche avranno implicazioni per (i) il profilo di rischio, (ii) i costi e le commissioni e (iii) la composizione dei portafogli dei Comparti.

**Tali modifiche entreranno in vigore il 27 dicembre 2024, ossia un mese dopo la data del presente avviso.**

**Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 27 dicembre 2024.**

#### 14. Aggiunta di esclusioni PAB per diversi Comparti

Al fine di allinearsi agli orientamenti dell'ESMA sulle denominazioni dei fondi, il Consiglio ha deliberato che i seguenti Comparti applicheranno le esclusioni per gli Indici di riferimento allineati con l'accordo di Parigi contenute nell'articolo 12(1) da a) a g) del Regolamento delegato (UE) 2020/1818 della Commissione (le "**esclusioni PAB**"):

- o "Sustainable Equity QI";
- o "Euro Buy and Maintain Sustainable Credit";
- o "Euro Sustainable Credit";
- o "Euro Sustainable Bonds";
- o "ACT Factors - Climate Equity Fund";
- o "ACT Clean Economy";
- o "ACT Biodiversity";
- o "Global Responsible Aggregate";
- o "Emerging Markets Responsible Equity QI"; e
- o "ACT Multi Asset Optimal Impact".

Pertanto, l'Allegato SFDR dei suddetti Comparti sarà modificato di conseguenza.

Non si prevede che tali modifiche avranno implicazioni per (i) il profilo di rischio, (ii) i costi e le commissioni e (iii) la composizione dei portafogli dei Comparti.

**Tale modifica entrerà in vigore in data 27 dicembre 2024.**

#### 15. Modifica dell'Allegato SFDR di alcuni Comparti

Nell'ambito della revisione e del miglioramento continui degli allegati SFDR della Società, in tali documenti verrà introdotta una serie di chiarimenti, saranno migliorate alcune formulazioni e saranno apportate altre modifiche, perlopiù di natura estetica:

- Aggiornamento delle definizioni dei KPI/Indicatori di Sostenibilità ((i) per i Comparti che si basano sulle emissioni di gas a effetto serra nel loro Indicatore di Sostenibilità/KPI, menzione degli ambiti di emissioni di gas a effetto serra utilizzati nel calcolo, (ii) per i Comparti con un approccio ESG basato sui contributi agli SDG delle Nazioni Unite, specificazione nella definizione dei KPI che i dati esterni utilizzati per il calcolo possono essere integrati da un'analisi qualitativa interna, (iii) aggiunta dell'Indicatore di Sostenibilità "Intensità delle Emissioni di gas a effetto serra" e (iv) ridenominazione del KPI "Donne nel Consiglio" in "Diversità di Genere nel Consiglio di Amministrazione");
- Aggiornamento delle descrizioni degli approcci ISR ((i) "*Best-in-Class*"/"*Best-in-Universe*"/Miglioramento del Rating ESG) (sostituzione del riferimento specifico agli "Standard IR ESG e Settoriali di AXA IM" con uno più generale che include tutti i quadri di esclusione e (ii)

- chiarimento sistematico che le obbligazioni e altri titoli di debito di emittenti pubblici, la liquidità detenuta a titolo accessorio e gli attivi solidali sono esclusi dall'approccio); e
- Chiarimento delle esclusioni IR di AXA IM (ad es. (i) chiarimento del fatto che esse riguardano anche la "Tutela dei diritti umani evitando di investire in strumenti di debito emessi da paesi in cui si registrano le peggiori forme di violazione dei diritti umani", (ii) aggiunta dell'indicazione che il PAI 16 è considerato attraverso l'applicazione degli Standard ESG di AXA IM e attraverso la lista nera della Compliance di AXA IM basata sulle Sanzioni internazionali e dell'UE, (iii) modifica del paragrafo sugli Standard ESG di AXA IM eliminando la menzione di "regolari revisioni" della soglia di Bassa qualità ESG in quanto fuorviante, dal momento che suggeriva che la soglia di 1.43 sarebbe stata rivista regolarmente, cosa che non avviene).

Pertanto, l'Allegato SFDR dei Comparti interessati sarà modificato di conseguenza.

Non si prevede che tali modifiche avranno implicazioni per (i) il profilo di rischio, (ii) i costi e le commissioni e (iii) la composizione dei portafogli dei Comparti.

**Tali modifiche avranno effetto a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto aggiornato.**

## **PARTE 2 – MODIFICHE RELATIVE ALLA PARTE GENERALE DEL PROSPETTO**

### **16. Modifica dei costi connessi alle operazioni di prestito titoli**

Il Consiglio ha deliberato di modificare il Prospetto al fine di prevedere che i costi di custodia e deposito connessi alle operazioni di prestito titoli non siano più pagati attingendo alla quota del reddito lordo generato da tali operazioni spettante all'agente responsabile del prestito titoli, ma dalla Società di Gestione a valere sulla Commissione di Servizio Applicata e che i costi di transazione connessi alle operazioni di prestito titoli fanno parte dei costi operativi diretti e indiretti corrisposti attingendo alla quota del reddito lordo spettante all'agente responsabile del prestito titoli (35%).

Si conferma che questa modifica non comporta un aumento delle commissioni a carico della Società o dei Comparti.

Pertanto, le sezioni "Note sui Costi del Comparto" e "Ulteriori Informazioni sulla Gestione Efficiente del Portafoglio" del Prospetto saranno modificate di conseguenza.

**Tale modifica avrà effetto a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto aggiornato.**

### **17. Modifica relativa alle operazioni di cambio per i Comparti**

Il Consiglio ha deliberato di modificare il Prospetto al fine di prevedere che le operazioni di cambio per i Comparti possano essere effettuate da una società di AXA che opera in qualità di agente su istruzione della Società di Gestione e di qualsiasi suo delegato debitamente nominato, ai tassi approvati dalla Società di Gestione.

Pertanto, la sezione "Ulteriori Informazioni sui Derivati" del Prospetto sarà modificata di conseguenza.

**Tale modifica avrà effetto a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto aggiornato.**

### **18. Varie**

Infine, il Consiglio ha deliberato l'attuazione nel Prospetto di un numero limitato di altri cambiamenti materiali, emendamenti, chiarimenti, correzioni, aggiustamenti e/o aggiornamenti, compreso l'aggiornamento dei riferimenti e l'adeguamento dei termini definiti, come segue:

- Inserimento nella sezione "Descrizione del Comparto" delle informazioni relative all'etichetta belga Towards Sustainability Label e alle etichette francesi di Investimento Socialmente Responsabile (ISR Label) e Greenfin.
- Inserimento del rischio associato a "Metodo e modello" nel supplemento del Prospetto di "Global Income Generation" e di "Global Income Generating Assets", in linea con la strategia d'investimento e il processo di gestione di tali Comparti.

- Trasferimento del rischio connesso alle "Opzioni *call* e *put*" dal supplemento del Prospetto di "Global Income Generating Assets" alla sezione "Descrizioni dei Rischi" della parte generale del Prospetto.
- Chiarimento nel supplemento del Prospetto di "Global Income Generating Assets" che la classe di attivi immobiliare coperta da AXA Real Estate Investment Managers SGP in qualità di Sub-Gestore degli Investimenti del Comparto è la classe di attivi delle azioni immobiliari quotate.
- Chiarimento nella sezione "Regole Generali di Investimento per gli OICVM" dell'obiettivo di alcuni Comparti di detenere strumenti del mercato monetario, fondi comuni monetari e/o depositi bancari, ove del caso. Inserimento nella sezione "Investimento nei Comparti" di ulteriori informazioni in merito al potenziale impatto della sottoscrizione tramite intermediari finanziari sui diritti di indennizzo degli investitori finali, in conformità alla Circolare della CSSF 24/856 sulla tutela degli investitori in caso di errore di calcolo del NAV, mancato rispetto delle regole di investimento e altri errori a livello di OICR.
- Aggiornamento della tabella delle Classi di Azioni nella sezione "Investimento nei Comparti" per quanto riguarda l'"Investimento Minimo Iniziale", al fine di eliminare un riferimento alla tabella "Eccezioni per Sottoscrizioni Minime – Importo".
- Rimozione della Classe I di "US Short Duration High Yield Bonds" dalla tabella "Eccezioni per Sottoscrizioni Minime – Importo" nella sezione "Investimento nei Comparti".
- Modifica della sezione "Termini con Significati Specifici" per ridenominare il KPI "Donne nel Consiglio" in "Diversità di Genere nel Consiglio di Amministrazione" e aggiungere un nuovo KPI "Gas a effetto serra".

**Tali modifiche avranno effetto a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto aggiornato.**

\* \* \*

Una copia del Prospetto aggiornato (incluso l'Allegato SFDR dei Comparti) e dei KI(I)D, ove applicabile, sarà resa disponibile gratuitamente presso la sede legale della Società e sul sito <https://funds.axa-im.lu/fund-centre>.

All'attenzione degli azionisti belgi:

Nei casi in cui è offerto il rimborso senza l'addebito di commissioni (salvo potenziali imposte) agli azionisti del Comparto interessato, tali richieste di rimborso possono essere trasmesse al servizio finanziario in Belgio: CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320, 1000 Bruxelles. Il Prospetto che tiene conto delle modifiche menzionate in precedenza, i documenti contenenti le informazioni chiave (per gli investitori), lo statuto e le relazioni annuale e semestrale possono essere parimenti ottenuti gratuitamente presso la sede del servizio finanziario in Belgio. Gli azionisti belgi devono tenere presente che le azioni di classe I non sono disponibili alla sottoscrizione in Belgio.

All'attenzione degli azionisti svizzeri:

Il rappresentante svizzero: First Independent Fund Services S.A., Feldeggstrasse 12, 8008 Zurigo.  
L'agente pagatore svizzero: NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, 8001 Zurigo.

Lo statuto, il Prospetto, i Documenti contenenti le Informazioni Chiave (per gli Investitori) nonché le relazioni annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante svizzero.

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione

AXA World Funds